

ИНВЕСТИЦИИ И ИННОВАЦИИ В ТОРГОВЛЕ: СУЩНОСТЬ, ВИДЫ, МЕТОДИКА ОЦЕНКИ

Investment and innovations in trade: nature, types, methods of assessment

Резюме. В предложенной статье представлены новые подходы к оценке эффективности инвестиционной и инновационной деятельности в организациях торговли. Предложены показатели состояния и эффективности использования инвестиций и внедрения инноваций с учетом специфики торговой деятельности. Расчет отдельных показателей апробирован автором на условном примере.

Summary. In the given article we offered new approaches to estimation of investment and innovation activity of trading organizations. We offered activities of state and effectiveness of the investment usage and innovation application taking into account specificity of trading activity. The author approved a calculation of separate activities by the conditional example.

Ключевые слова: инвестиции, инновации, инвестиционная деятельность, инновационная деятельность, эффективность, показатели, рентабельность, доходность, дисконтирование, компаундинг.

Key words: investment, innovation, investment activity, innovation activity, effectiveness, activities, profitability, yield, discounting, compounding.

Введение. К экономической оценке инвестиционной и инновационной деятельности организаций обращались практически все отечественные ученые, исследующие проблемы экономического анализа. Среди них Нехорошева Л.Н., Головачев А.С., Фридман А.М., Писаренко Н.П., Раицкий К.А., Лебедева С.Н, Бланк И.А., Кудрявцев А.А., Кравченко Л.И., Иваницкий В.И., Валевиц Р.П., Соколова Л.М., Савицкая Г.В. и др. Однако, отдельные аспекты, отражающие специфику торговой деятельности, предложенные в статье, не нашли должного отражения в трудах вышеуказанных ученых, что делает ее актуальной. Поэтому целью статьи является освящение новых методических подходов к оценке инвестиционной и инновационной деятельности организаций торговли, в частности, организаций потребительской кооперации в рамках Отраслевой программы развития потребительской кооперации на 2011-2015 годы, утвержденной постановлением Правления Белкоопсоюза №2 от 20.10.2010 [6].

Основная часть. Перед экономическими субъектами национальной экономики, в том числе и торговыми организациями стоят проблемы выгодного вложения денежных средств, с целью получения максимального дохода. Такое вложение средств определяет инвестиционную деятельность организации.

Согласно инвестиционного кодекса Республики Беларусь, *инвестиции* – это имущество (деньги, ценные бумаги, земля, основные средства, имущественные права) и имущественные права, вкладываемые инвестором в объекты предпринимательской и иной деятельности с целью получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата [1].

Таким образом, *инвестиции* – это долгосрочное вложение капитала с целью получения доходов и прибыли.

В экономике также оперируют понятием «капитальные вложения», оно несколько уже, чем категория «инвестиции».

Капитальные вложения – это инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение, приобретение машин, оборудования, инструмента и т.д.

Объектами инвестиций в организациях торговли являются:

1. Строящиеся и реконструируемые торговые объекты;
2. Комплексы строящихся и реконструируемых объектов, ориентируемые на решение конкретной программы;
3. Оказание новых услуг в организации;
4. Научно-технические разработки:
 - имущественные права;
 - лицензии;
 - ноу-хау.

Совершенствование торгово-технологических процессов, реструктуризация в организациях торговли бизнеса связана с инновационной деятельностью.

В соответствии с Законом Республики Беларусь «О государственной инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь» от

10 июля 2012 г. №425-З инновационной деятельностью является деятельность по преобразованию новшества в инновацию [5].

Новшество – это результат интеллектуальной деятельности человека (новое знание, решение, образец и др.), обладающий признаками новизны по сравнению с существующими аналогами, способный принести положительный эффект при создании на его основе новой или усовершенствованной продукции, новой (усовершенствованной) технологии, новой услуги, нового решения и др.

Таким образом, инновацию в торговле можно определить как нововведение, новый или усовершенствованный способ (технология) продаж, коммерческое или маркетинговое решение, полученные в результате инновационного процесса.

Согласно характера применения инновации подразделяются на технологические, организационные и маркетинговые. Технологические в свою очередь бывают продуктовые и процессные.

Важнейшая составляющая инноваций в организациях торговли – это совершенствование технологий по доведению товаров до потребителей. Она представляет собой совокупность работ, обеспечивающих выполнение торговых процессов наиболее рациональными способами в соответствии с конкретными условиями.

Для эффективного инновационного развития в организациях торговли необходима разработка стратегии инновационного развития.

Инновационная стратегия развития торговли представляет собой выбор наиболее эффективных путей использования ее ресурсного потенциала, основанный на долгосрочном прогнозировании, применении новых знаний и внедрении инновационных технологий в торговый процесс с целью получения конкурентных преимуществ, экономического и социального эффекта с оптимальными затратами.

Однако, инновационному развитию торговли в настоящее время препятствует ряд факторов.

Основные сдерживающие факторы использования инноваций в торговле:

- ▶ Недостаточно эффективный менеджмент;

- ▶ Отсутствие долгосрочного стратегического планирования инновационной деятельности торговых организаций;
- ▶ Отсутствие научного и методического сопровождения инновационных процессов в торговле;
- ▶ Недостаточный уровень квалификации и профессионализма кадров;
- ▶ Слабое представление торговой отрасли в программах инновационного развития регионов;
- ▶ Недостаточное инвестирование инновационных процессов в торговле;
- ▶ Недостаточный уровень развития инфраструктуры потребительского рынка.

Инновации в торговле также подразделяются на технологические, организационные и маркетинговые.

Технологическими (процессными) инновациями в торговле является освоение новых или значительно усовершенствованных способов продаж, изменения в оборудовании или организации торговых процессов (рис. 1).



Рисунок 1 – **Инновации в торговле**

Осуществление инноваций в торговле приведет к следующим результатам:

- Расширение ассортимента товаров;

- Увеличение пропускной способности кассовых линий;
- Повышение качества обслуживания покупателей;
- Создание нового имиджа торговой организации;
- Перераспределение обязанностей персонала и увеличение времени на консультации покупателей;
- Отслеживание движения товаров от производителей на склад, со склада в торговый зал к потребителям;
- Контроль сроков годности товаров;
- Оперативное получение информации о количестве и ассортименте товаров в торговом зале и предотвращение поступления контрафактных товаров;
- Сокращение затрат труда, связанных с инвентаризацией товаров;
- Повышение производительности труда и эффективности использования торговых площадей;
- Увеличение товарооборота, доходов и прибыли.

Таким образом, перспективными направлениями инновационного развития торговли на национальном уровне являются следующие:

- Усиление роли современных форматов торговли, использующих современные технологии, обладающих конкурентными преимуществами за счет интеграции ресурсов, масштабов деятельности, использования сетевых стандартов, то есть на основе синергетического эффекта;
- Повышение конкурентоспособности отечественных торговых организаций, белорусских сетевых структур за счет расширения количества современных форматов и использования инновационных технологий, совершенствования организационных форм бизнеса (создание децентрализованных торговых объединений («торговых цепей»);
- Усиление роли торговли на основе использования современных маркетинговых и информационных технологий в формировании ассортимента отечественных производителей товаров, увеличения в объеме производства товаров, обладающих новыми потребительскими свойствами и более высоким качеством;

- Использование инноваций в торгово-технологических, организационно-управленческих и торгово-оперативных процессах;
- Переход на новый качественный уровень сервиса организаций, специализирующихся на обслуживании торговли.

Пути повышения эффективности инновационного развития организаций торговли:

- Разработка целевых комплексных программ инновационного развития торговли на национальном, региональном и микро-уровнях;
- Совершенствование правового регулирования инноваций и инновационной деятельности в торговле;
- Разработка научного и методического сопровождения инновационных процессов в торговле;
- Развитие инновационной инфраструктуры;
- Совершенствование механизма финансирования инновационной деятельности в торговле;
- Обеспечение информированности специалистов организаций об инновационных процессах в торговле и продвижении инновационных проектов;
- Подготовка специалистов для реализации инновационных проектов.
- Создание в организациях торговли структурных подразделений по разработке инновационной стратегии развития.

Целью экономического анализа инвестиционной и инновационной деятельности торговых организаций является определение стратегических направлений повышения эффективности от использования и внедрения инвестиций и инноваций.

Источниками экономического анализа инвестиций и инноваций являются:

- бизнес- план организации;
- бухгалтерская отчетность организации (формы №2, №3, №4, №5 бухгалтерского баланса);

- форма статистической отчетности №1-ИС (инвестиции) «Отчет о вводе в действие объектов основных средств и использовании инвестиций в основной капитал»;

- форма статистической отчетности №1-ИТ (инновация) «Отчет об инновационной деятельности организации»;

- форма статистической отчетности №6-ИС (инвестиции) «Отчет о вводе в действие объектов основных средств и использовании инвестиций в основной капитал»;

- форма статистической отчетности №4-ИС (инвестиции) «Отчет о вводе в действие объектов, основных средств и использовании инвестиций в основной капитал».

Анализ инвестиционной и инновационной деятельности проводится в следующей последовательности (рис. 2).

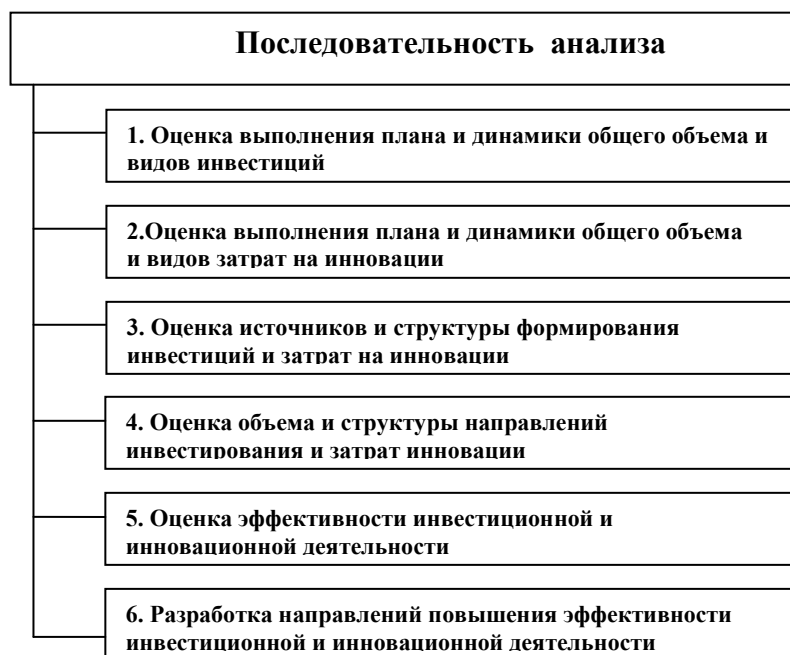


Рисунок 2 – Этапы анализа инвестиционной и инновационной деятельности организации торговли

При осуществлении проектного анализа инвестиций, используют следующие методы оценки:

- традиционные;
- дисконтирование.

К традиционным методам относится *расчет простого и сложного процента*.

Если инвестиции ежегодно увеличивать на планируемую норму доходности, то инвестирование будет осуществляться на условиях простого процента. В этом случае сумма инвестиций через n -е количество лет будет равна:

$$In = I \times (1 + n \times R), \quad (1)$$

где In – объем инвестиций через n количество лет, млн р.;

I – первоначальный объем инвестиций;

n – количество лет, в течение которых осуществляется инвестиция;

R – коэффициент нормы доходности (не ниже годовой ставки банка по депозитам скорректированной на коэффициент инфляции).

Если инвестиции ежегодно увеличивать с учетом предыдущих процентов, то данная инвестиция рассчитана на условиях сложного процента.

Начисление по ставке сложного процента называется *компаундингом* (капитализация процентов).

В этом случае размер инвестиционного капитала через n -е количество лет будет равен:

$$In = I \times (1 + R)^n \quad (2)$$

Например: если первоначальная сумма инвестиций равна 500 млн р., то на условиях простого процента данная сумма через 5 лет с коэффициентом доходности 0,15 будет равна 875 млн р. ($500 \times (1 + 5 \times 0,15)$), а на условиях сложного – 1005,7 млн р. ($500 \times (1 + 0,15)^5$).

Таким образом, инвестирование в условиях сложного процента гораздо выгоднее, чем в условиях простого, что повышает заинтересованность инвестора в сохранении объекта инвестирования.

Обратный процесс наращивания процентов, называется *процессом дисконтирования*, который осуществляется при помощи коэффициента дисконтирования или дисконта:

$$K_d = \frac{1}{(1 + R)^n}, \quad (3)$$

где K_d - коэффициент дисконтирования.

Таким образом, *метод дисконтирования* заключается в определении начальных сумм затрат или конечных результатов с использованием коэффициента дисконтирования, позволяющего приводить будущие финансовые потоки (доходы или расходы) в текущую стоимость. При оценке эффективности как инвестиций, так и инноваций, все затраты и результаты проводятся к расчетному году с помощью коэффициентов дисконтирования.

Оценка динамики инвестиционной и инновационной деятельности организации производится с использованием таких показателей как темпы роста, уровни и размеры изменения уровней инвестиций и затрат на инновации за исследуемый период.

Оценка эффективности инвестиционной и инновационной деятельности проводится с использованием следующих показателей (таблица).

Таблица – Показатели оценки эффективности инвестиционной и инновационной деятельности организации

Показатели	Формула	Условные обозначения
1. Коэффициент эффективности инвестиций (новые торговые объекты)	$K_{э.и.н.} = \frac{П}{И}$	$K_{э.и.н.}$ – коэффициент эффективности инвестиций для новых торговых объектов; $П$ – прибыль (до налогообложения, чистая), млн р. $И$ – объем инвестиций, млн р.
2. Коэффициент эффективности инвестиций (реконструкция, модернизация, новые технологии продаж)	$K_{э.и.р.} = \frac{\Delta П}{И}$	$K_{э.и.р.}$ – коэффициент эффективности инвестиций для реконструируемых объектов; $\Delta П$ – прирост прибыли в результате инвестиций, млн р.
3. Срок окупаемости инвестиций (статический)	$Oи.н. = \frac{И}{П}$ $Oи.р. = \frac{И}{\Delta П}$	$Oи.н.$ – срок окупаемости инвестиций в новые торговые объекты, лет; $Oи.р.$ – срок окупаемости инвестиций в реконструируемые торговые объекты, новые технологии, лет.
4. Уровень инвестиций, %	$Уи. = \frac{И}{Т} \cdot 100\%$	$Уи.$ – уровень инвестиций, %; $Т$ – товарооборот (выручка), млн р.

5. Чистая текущая стоимость	$ЧТС = ЧДД - И$	$ЧТС$ – чистая текущая стоимость, млн р.; $ЧДД$ – чистый дисконтированный доход, млн р.
6. Чистый дисконтированный доход	$ЧДД = \frac{П_1}{(К_б \cdot К_ц)^1} + \frac{П_2}{(К_б \cdot К_ц)^2} + \dots + \frac{П_n}{(К_б \cdot К_ц)^n}$	$П_1, П_2, П_n$ – плановая чистая прибыль за период инвестиционного проекта, млн р.; $К_б$ – индекс банковской ставки по депозитам; $К_ц$ – прогнозный индекс цен; $1, 2, n$ – количество лет.
7. Срок окупаемости с учетом дисконтирования (динамический)	$Од. = \frac{И}{\overline{ЧДД}}$ $\overline{ЧДД} = \frac{ЧДД}{n}$	$Од.$ – срок окупаемости с учетом дисконтирования. $\overline{ЧДД}$ – среднегодовой чистый дисконтированный доход, млн р.
8. Рентабельность инвестиций (статическая и динамическая)	$Ри.с. = П / И * 100$ $Ри.д. = \frac{ЧДД}{Ид.} \cdot 100$	$Ри.с$ – рентабельность инвестиций статическая, %; $Ри.д.$ – рентабельность инвестиций динамическая, %; $П$ – прибыль, млн р. $Ид$ – дисконтированный объем инвестиций, млн р.
9. Отдача затрат на инновации	$Ои = \frac{T}{Зи}$	$Ои$ – отдача затрат на инновации, р.; T – товарооборот (выручка), млн р.; $Зи$ – затраты на инновации, млн р.
10. Экономический эффект инноваций	$Эи. = T - Зи$	$Эи.$ – экономический эффект инноваций, млн р.
11. Уровень затрат на инновации	$Уз.и. = \frac{Зи}{T} \cdot 100$	$Уз.и.$ – уровень затрат на инновации, %
12. Рентабельность затрат на инновации	$Рз.и. = \frac{П}{Зи} \cdot 100$	$Ри.$ – рентабельность затрат на инновации, %; $П$ – прибыль, млн. р.
13. Доходность затрат на инновации	$Дз.и. = \frac{ВД}{Зи}$	$Дз.и.$ – доходность затрат на инновации, р.; $ВД$ – валовой доход от реализации, млн р.;

Анализируя динамику инвестиций и затрат на инновации, необходимо основываться на соотношениях темпов роста, достижение которых ведет к

увеличению эффективности инвестиционной и инновационной деятельности организации:

$$T_n > T_m > T_u; \quad (4)$$

$$T_n > T_m > T_{эp_m} > T_{з.и.}, \quad (5)$$

где T_n – темп роста прибыли от реализации, %;

T_m – темп роста товарооборота (выручки), %;

T_u – темп роста инвестиций, %;

$T_{эp_m}$ – темп роста экономических ресурсов торговли, %;

$T_{з.и.}$ – темп роста затрат на инновации, %.

Эффективность инновационной деятельности характеризуется следующими тенденциями в деятельности организации:

1. Приростом товарооборота, полученного в результате нововведений.
2. Приростом производительности труда и отдачи основных средств за счет инноваций.
3. Ускорением товарооборачиваемости в результате инноваций.
4. Приростом валового дохода от реализации в результате инноваций.
5. Сокращением расходов на реализацию в результате инноваций.
6. Приростом прибыли и рентабельности в результате внедрения инноваций.

Заключение. В статье рассмотрены понятия и методические подходы к оценке инвестиционной и инновационной деятельности организаций торговли. В работе предлагаются к использованию показатели оценки эффективности использования инвестиций и внедрения инноваций: коэффициенты эффективности, сроки окупаемости и др. Предложен алгоритм расчета этих показателей и источники экономической информации для их расчета, что создает удобство в применении показателей в практической деятельности и в образовательном процессе. В предложенных показателях учтена специфика торговых организаций.

По нашему мнению, применение предложенных подходов позволит повысить уровень аналитической работы в организациях торговли, выявить неиспользованные резервы роста эффективности инвестиционной и инновационной деятельности, а так же увеличить конечные финансовые результаты торговли.

Список использованных источников:

1. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь: текст Кодекса по состоянию на 24 мая 2007г. – Минск: Амалфея, 2007. – 84с.
2. Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30 сент.2011, №102 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь.- 13.01.2012. - № 8/24697.
3. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011, №111 // Нац. реестр прав. актов Респ. Беларусь. – 10.01.2012. - №8/24675.
4. Об утверждении правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов : постановление М-ва экономики Респ. Беларусь от 31 авг. 2005 г. № 158 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. –2005. – № 8/13184.
5. О государственной инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь: закон Респ. Беларусь от 10 июля 2012 г. №425-3 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.
6. Отраслевая программа развития потребительской кооперации на 2011-2015 годы. – Минск: Белкоопсоюз, 2010. – 50 с.
7. Экономика предприятия : учеб. пособие для вузов / Л. Н. Нехорошева и [др.] ; Под общ. ред. Л. Н. Нехорошевой. – Минск: Выш. шк., 2005.
8. Экономика организаций торговли : учеб. пособие / под ред. Р. П. Валевиц, Г. А. Давыдовой. – Минск: БГЭУ, 2010. – 671 с.